

CONTENIDO

4	Junta Directiva
5	Dirección Ejecutiva
7	Convocatoria
9	Informe de la Junta Directiva
15	Informe de los Comisarios
16	Estados Financieros de Envases Venezolanos S. A
20	Propuesta de Dividendos
21	Propuesta de Obligaciones
23	Informe de los Contadores Públicos Independientes
	Estados Financieros Consolidados con sus notas



JUNTA DIRECTIVA

DIRECTORES PRINCIPALES

Gustavo Roosen P.

Presidente

Tomás Roosen P.

Presidente Ejecutivo

César A. Rojas V.

Secretario

Alejandro Zapata González

Alfredo Travieso

Francisco L. Paz Parra

Giancarlo Pietri Velutini

Jacques Vera

Carlos Bernárdez

Francisco Sanáñez

DIRECTORES SUPLENTE

Nicolás Vegas Chumaceiro

Luis Alberto Tinoco

Nelson Ortíz

Bernardo Martínez Acosta

Elionel Bowen

Juan Carlos Restrepo

Francisco Mota



DIRECCIÓN EJECUTIVA

Tomás Roosen P.
Presidente Ejecutivo

Alfredo Toaldo V.
Gerente de Administración y Finanzas

Leopoldo Bello A.
Gerente General Envases Venezolanos, S.A.

Edgar Hernández
Gerente General Envases Aragua MAV, C.C.S.

Francisco Anselmi
Gerente General Vidrios Domésticos MAV, C.C.S.

Tibisay Nieves
Gerente Corporativo de Relaciones Industriales

Verónica Aparicio
Gerente Corporativo de Logística y Compras

Douglas Bolívar
Gerente de Planta Envases Venezolanos, S.A.

Roberto Alezard
Contralor Corporativo

María Alejandra Méndez
Gerente de Tesorería

Giovanny Morales
Gerente de Sistemas

Freddy Zapata
Gerente de Impuestos



CONVOCATORIA

ENVASES VENEZOLANOS, S.A.

Capital Suscrito y Pagado B.F. 28.846.320,00

Caracas-Venezuela

Rif. J-00012768-9

Se convoca a los señores accionistas de la Compañía, para la ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA que se celebrará el jueves 19 de Noviembre de 2009, a las 10:30 a.m., en el Edificio Torre ING Bank, Centro Letonia, piso 5, Foro XXI, Sala Omega I, La Castellana, Caracas, con el objeto de:

1. Considerar y resolver sobre el Informe de la Junta Directiva y los Estados Financieros relativos al ejercicio comprendido entre el 1° de Septiembre de 2008 al 31 de Agosto de 2009, con vista del Informe de los Comisarios y de los Contadores Públicos Independientes.
2. Considerar y resolver sobre la recomendación relativa al decreto de dividendos contenida en el Informe de la Junta Directiva.
3. Considerar y resolver acerca de la emisión, oferta pública y negociación de cualquier tipo de obligaciones, de papeles comerciales y/o títulos de participación, hasta por la cantidad global de treinta y cinco millones de bolívares (Bs. 35.000.000,00), de acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Capitales.
4. Considerar y resolver acerca de la remuneración del representante común de los obligacionistas, de los tenedores de papeles comerciales y/o títulos de participación.
5. Con sujeción a lo resuelto al respecto en los puntos anteriores, considerar y resolver acerca de autorizar a la Junta Directiva de la Compañía para que efectúe y analice las características generales de las obligaciones que se emitan; determinar el monto, plazos, monedas, series, redención y demás términos, condiciones y características de dichas emisión o emisiones; designar al representante común provisional de los obligacionistas, de los tenedores de los papeles comerciales y/o títulos de participación; designar las Calificadoras de Riesgo que fuesen requeridas; y, decidir sobre cualquier asunto relacionado con la emisión y oferta pública de los títulos valores que se emitan, sin más limitaciones que las establecidas por las leyes y demás normas vigentes para el momento de realizar las emisiones.
6. Designar los miembros de la Junta Directiva que administrará la Compañía hasta la próxima Asamblea General Ordinaria.
7. Designar a los Comisarios y Suplentes.
8. Determinar la remuneración de los miembros de la Junta Directiva y de los Comisarios.

Se encuentran a disposición de los señores accionistas en las oficinas de la Compañía: El Informe de la Junta Directiva, el Informe de los Comisarios y los Estados Financieros Auditados, correspondientes al ejercicio concluido el 31 de Agosto de 2009, así como también los currículos vitae de las ternas para la elección de los Comisarios y sus Suplentes.

Caracas, 2 de Noviembre de 2009.

Por La Junta Directiva

Gustavo Roosen



INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

Señores Accionistas:

Durante el ejercicio fiscal terminado el 31 de Agosto de 2009, la Economía venezolana experimentó una caída cercana al 1%, del PIB. El gobierno nacional continuó con la política de control de precios y tasas de interés.

Además, mantuvo vigente el control cambiario, con una tasa oficial de Bs. 2,15 por dólar americano. La inflación alcanzó un 29 % y el desempleo permanece en un 8%.

El Impuesto al Valor Agregado fue incrementado de 9% a 12% con su impacto en las obligaciones de la compañía.

Aun cuando la regla general fue la de mantener un estricto control de precios sobre los artículos de primera necesidad, el gobierno autorizó algunos incrementos de precios de ciertos alimentos durante el año de la cuenta y mantuvo el sistema de distribución de estos rubros a través de Mercal y de PDVAL.

PRINCIPALES ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LAS EMPRESAS DEL GRUPO ENVASES VENEZOLANOS, S.A.

ENVASES VENEZOLANOS, S.A.

UNIDAD DE NEGOCIOS TRES PIEZAS

Durante el ejercicio, esta unidad aumentó su volumen de producción y ventas y mantuvo los márgenes de rentabilidad, a pesar de los incrementos de costos de los insumos y laborales.

Nos complace mencionar que durante el ejercicio completamos la ejecución del Programa "5 S" que garantiza las mejores prácticas de fabricación, orden, limpieza en los equipos, en las herramientas, y en las instalaciones físicas de la fábrica.

Durante el período de la cuenta se incorporaron dos nuevos equipos Soudronic para la manufactura de envases con soldadura eléctrica y ejecutamos los programas de inversión aprobados por la Junta Directiva.

Esta Unidad obtuvo, de nuevo, la más alta calificación como proveedor en aquellos clientes que realizan, como parte de sus mejores prácticas, auditorías sobre la calidad de nuestras entregas. De igual manera, ampliamos nuestra cartera de clientes convirtiéndonos en proveedores de un nuevo grupo de empresas empacadoras de alimentos.

Los logros de esta unidad fueron posibles por el interés, la colaboración y el entusiasmo de nuestros trabajadores en el área de producción, ventas y administración.



ENVASES ARAGUA MAV, C.C.S.
UNIDAD DE NEGOCIOS DOS PIEZAS

El mercado de cerveza y refrescos para envases de aluminio ha seguido demandando este producto de manera creciente. Desde el ejercicio pasado adelantamos un programa de expansión en la capacidad de producción de esta unidad de negocios, que nos permitirá que las dos líneas de producción puedan operar en forma simultánea en los formatos de 8 y de 12 onzas.

Anticipamos que este programa quedará concluido en diciembre de 2009, con lo cual podremos atender la demanda incremental de nuestros clientes.

Este programa de expansión ha contado con el apoyo de la empresa mundial de empaques REXAM con la cual tenemos previsto celebrar un contrato de asistencia técnica para incorporar las mejores prácticas en la producción de envases de aluminio.

Durante el ejercicio, la unidad trabajó de manera sostenida en la restauración y mantenimiento de los sistemas de vapor, agua, y aire comprimido y también en el mantenimiento de los equipos de producción para fortalecer la capacidad operativa de la planta.

El trabajo de mantenimiento de la producción ordinaria y la realización de las actividades de ampliación de la capacidad operativa fue posible gracias a la participación de un equipo de trabajadores motivados en la consecución de los logros que se reportan.

VIDRIOS DOMESTICOS MAV, C.C.S
UNIDAD DE NEGOCIOS VIDRIO

Durante el ejercicio de la cuenta la unidad de negocios logró aumentar los volúmenes de producción y ventas en relación con el periodo anterior. En cuando al segmento de envases industriales, la unidad de negocios continuó dándose a conocer también como fabricantes de botellas y frascos de vidrios, labor que inició a partir del año 2007 con la puesta en producción de la nueva máquina IS (Secciones Independientes). De esta manera se ha ido consolidando el portafolio de clientes y captando nuevos clientes en el área de alimentos y licores.

En efecto, en el momento actual estamos manufacturando botellas para cuatro clientes con moldes privados.

En cuanto a los trabajos de infraestructura, en mayo del 2009 completamos los trabajos de dragado del Río Tuy, en la zona adyacente a la fábrica, así como la fabricación de un gavión para proteger nuestras instalaciones.

Estos resultados han sido posibles por el apoyo constante que trabaja para esta unidad de negocios.



RELACIONES INDUSTRIALES Y RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

La Gerencia de Relaciones Industriales, a través del área de Adiestramiento, impartió 11.727 horas/hombre de adiestramiento a través de cursos que cubrieron aspectos de seguridad, técnicos, mejoramiento continuo, motivacionales y laborales.

Con la política de comunicación directa y de puertas abiertas se ha logrado mantener un acercamiento con los trabajadores y las organizaciones sindicales, lo cual ha permitido mantener la paz laboral en todas las empresas del grupo.

Para el Grupo Envases Venezolanos es importante mejorar la calidad de vida de sus trabajadores y grupo familiar, por lo que continúa con las campañas en materia de salud preventiva, coordinando jornadas de vacunación, y exámenes de laboratorio de rutina, las cuales fueron reforzadas con entregas de información impresa. En cuanto a la acción social se canalizó la inscripción y renovación en el Registro de Información Fiscal (RIF) y certificados médicos viales a todos los trabajadores de la empresa a fin de agilizar la obtención de documentos personales sin pérdida de tiempo.

La Gerencia de Relaciones Industriales, se ha enfocado a fortalecer la integración del trabajador y su grupo familiar con la Empresa, organizando actividades socio-recreativas tales como la fiesta infantil navideña para los hijos de los trabajadores, y el tradicional concurso de adornos navideños. En el período de vacaciones escolares se realizaron visitas guiadas a las plantas del grupo, donde los hijos de los trabajadores tuvieron la oportunidad de conocer el sitio de trabajo de sus padres.

Nuestro compromiso con las comunidades Aragüeñas se manifiestan en las diversas donaciones llevadas a cabo en los centros hospitalarios adyacentes a las plantas, las cuales consistieron en la dotación de material médico-quirúrgico, equipos médicos y de computación. Igualmente se continúa con el programa de becas para las niñas del Colegio Madre María de San José.



ADMINISTRACION Y FINANZAS

Mediante la optimización y adecuada administración de los recursos, fue posible la ejecución de los planes de inversión y el financiamiento del aumento del capital de trabajo necesario para sustentar el incremento de las operaciones de las distintas Unidades de Negocio. Contando además con un adecuado suministro de insumos, a pesar de las fuertes restricciones de crédito para las importaciones, a través de una sólida estructura de financiamiento bancario y de títulos valores que ha permitido contar con tasas de interés menores al promedio reflejado en la industria.

Por otra parte, la Gerencia hizo énfasis en fortalecer la solidez del Balance General de la compañía y lograr una adecuada remuneración del Capital.

En lo concerniente a los sistemas de información, culminó el desarrollo interno del módulo de aprobación electrónica de órdenes de compra el cual será implantado al adquirir el software de digitalización de formatos. El sistema de control de acceso fue mejorado mediante la incorporación de procesos de generación y control de horas extras y ausencias.

Con el fin de incorporar con fluidez un mayor volumen de procesos y transacciones la Empresa adquirió equipamiento informático central.

La red contiene nuevos sistemas de protección que incluye firewall para control de Internet así como sistemas centralizados de antivirus, monitoreo y soporte remoto.

En cuanto a las comunicaciones la empresa cuenta ahora con nuevos enlaces de microondas en la planta de la Unidad de Negocios de Dos Piezas y las oficinas de Caracas, así como la operación de Internet dedicada en todas las localidades. La planta de Turmero y el almacén de La Victoria fueron integrados a la red corporativa mediante la configuración de nuevas redes virtuales privadas, integrándolos a la red corporativa y al sistema central.

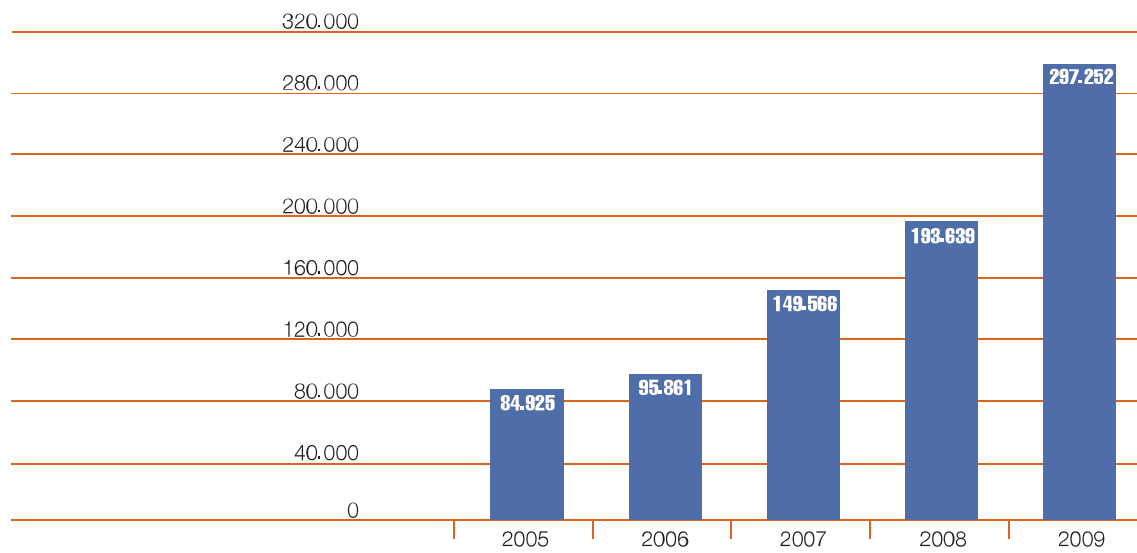
Para el próximo ejercicio contemplamos la actualización del sistema de nómina y RRHH, automatización de control de la producción del área de litografía de la Unidad de Negocios de Tres Piezas mediante PLC (Controlador Lógico Programable); la automatización de la fuerza de ventas de la Unidad de Negocios de Vidrio con tecnología móvil y sustitución de centrales.



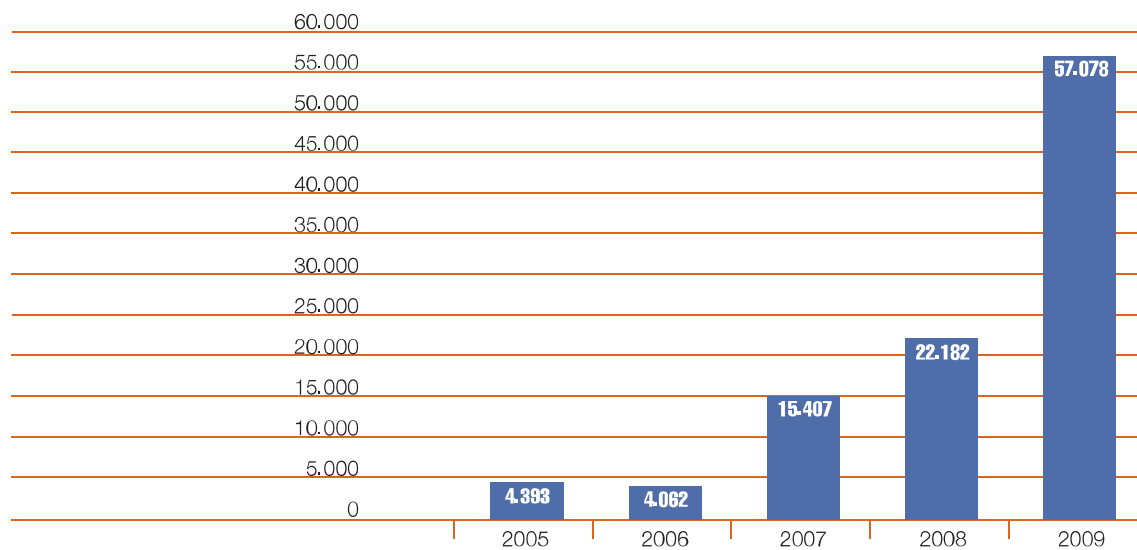
RESULTADOS

Los resultados del ejercicio fiscal muestran un incremento en las ventas y en la utilidad neta obtenida; de la misma manera se incremento el nivel de solvencia del balance.

VENTAS (MBS.F.)

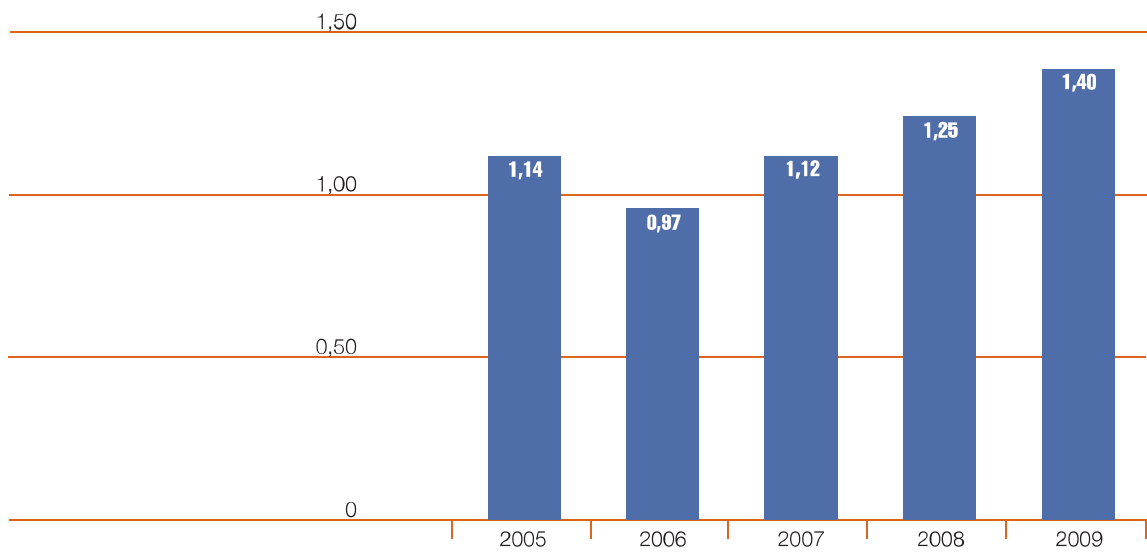


UTILIDAD NETA (MBS.F.)

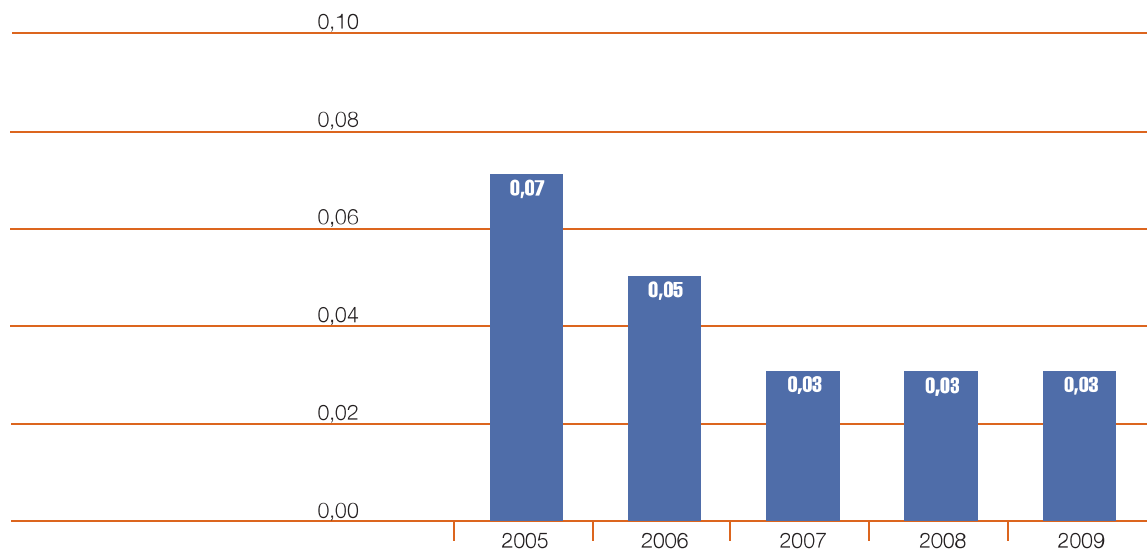




ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO TOTAL



COSTOS FINANCIEROS / VENTAS





Basados en estos resultados la Junta Directiva recomienda a la Asamblea de Accionistas:

1. El decreto de un dividendo a ser considerado en el Punto 2 de la Convocatoria; y,
2. Continuar con la política de emisión de títulos valores a ser considerado en los Puntos 3, 4 y 5 de la Convocatoria.

Agradecemos a nuestros Accionistas, clientes, entidades financieras y proveedores, la confianza y el apoyo, que nos han brindado.

Así mismo, expresamos a todos nuestros trabajadores, un especial reconocimiento, ya que, con su esfuerzo y dedicación, han contribuido al fortalecimiento de ENVASES VENEZOLANOS, S.A. y sus empresas filiales.

La Junta Directiva



INFORME DE LOS COMISARIOS

A los accionista y la Junta Directiva de

ENVASES VENEZOLANOS, S.A.

En nuestro carácter de Comisarios de Envases venezolanos, S.A. de conformidad con las atribuciones y responsabilidades inherentes al cargo, señaladas en el Artículo 311 del Código de Comercio, revisamos el balance general al 31 de agosto de 2009 y los estados conexos de ganancia o pérdida, de movimiento de las cuentas de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha.

Nuestra revisión se apoyó en el dictamen de los auditores externos emitido el 16 de Octubre de 2009 y se realizó de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general en Venezuela, incluyendo las evaluaciones que respaldan los montos y revelaciones en los estados financieros, los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones contables importantes hechas por la Gerencia, así como la adecuada presentación de los estados financieros. El dictamen de los referidos auditores externos contiene un párrafo de incertidumbre que consideramos conveniente mencionar a continuación:

Como se explica en la nota 20 a los estados financieros, la Compañía se acogió a lo establecido por la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI) con relación al régimen de importaciones y registró su deuda con proveedores del exterior. Al 31 de agosto de 2009, la Compañía tiene pasivos netos en moneda extranjera por US\$ 5.667 mil, registrados a la tasa de cambio oficial. A la fecha de nuestro informe, no nos es posible determinar el efecto, si lo hubiere, respecto a la tasa de cambio a la cual serán liquidadas dichas acreencias.

En nuestra opinión, basados en nuestra revisión y en el dictamen de los Auditores Externos Mendoza, Delgado, Labrador & Asociados que actuaron en el examen de los estados financieros antes citados, los cuales deben considerarse como parte integrante de nuestro informe, recomendamos la aprobación de los estados financieros de Envases Venezolanos, S.A al 31 de agosto de 2009.



Lic. José León
CPC N° 12.186
Comisario



Aníbal Lorven
CPC N°11.779
Comisario

29 de Octubre de 2009



ENVASES VENEZOLANOS, S.A.
BALANCES GENERALES
 En bolívares fuertes

	31 de agosto de	
	2009	2008
Activos		
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	Bs.F. 5.036.215	Bs.F. 2.952.563
Inversiones temporales	2.076.900	674
Efectos y cuentas por cobrar:		
Comerciales	33.953.724	22.450.862
Otras cuentas por cobrar	383.336	1.585.619
Cuentas por cobrar a filiales y relacionadas	41.970.447	28.350.173
Créditos fiscales por impuesto al valor agregado	1.140.119	2.071.012
	<u>77.447.626</u>	<u>54.457.666</u>
Inventarios, neto	27.349.685	18.972.566
Impuestos y gastos pagados por anticipados	211.688	1.481.781
Total activos circulantes	<u>112.122.114</u>	<u>77.865.250</u>
Inversiones en filiales	63.684.583	42.675.802
Inversiones en acciones	13.604.000	-
Propiedades, planta y equipos, neto	41.394.027	36.991.809
Impuesto sobre la renta diferido	10.548.642	7.296.826
Total activos	<u>Bs.F. 241.353.366</u>	<u>Bs.F. 164.829.687</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos circulantes:		
Préstamos bancarios	Bs.F. 22.482.432	Bs.F. 11.600.000
Porción circulante de la deuda financiera a largo plazo		-
Cuentas por pagar comerciales	9.199.640	10.825.082
Dividendos por pagar	603.975	2.949.023
Gastos acumulados por pagar	17.127.650	9.603.098
Impuestos por pagar	7.331.722	-
Total pasivos circulantes	<u>56.745.419</u>	<u>34.977.203</u>
Deuda a largo plazo	16.000.000	16.000.000
Acumulación para indemnizaciones sociales	9.706.245	7.009.238
Total pasivos	<u>82.451.664</u>	<u>57.986.441</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social suscrito	28.846.320	21.634.740
Actualización de capital social	45.280.786	45.280.786
Capital social actualizado	<u>74.127.106</u>	<u>66.915.526</u>
Reserva legal	8.765.332	8.765.332
Ganancias retenidas	76.009.264	31.162.388
Total patrimonio de los accionistas	<u>158.901.702</u>	<u>106.843.246</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>Bs.F. 241.353.366</u>	<u>Bs.F. 164.829.687</u>



ENVASES VENEZOLANOS, S.A.
ESTADO DE GANANCIA O PÉRDIDA
 En bolívares fuertes

	Años terminados el 31 de agosto de	
	2009	2008
Ventas netas	Bs.F. 184.660.561	Bs.F. 126.739.305
Costo de ventas	122.782.944	98.175.913
Ganancia bruta	61.877.617	28.563.392
Gastos de administración y ventas	10.791.156	7.083.919
Ganancia en operaciones	51.086.461	21.479.473
Gastos financieros, neto	(6.420.829)	(5.740.691)
Impuesto a las transacciones financieras	-	(1.148.431)
Otros egresos, neto	(3.024.464)	(392.200)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta y participación en resultados de filiales	41.641.168	14.198.151
Impuesto sobre la renta:		
Corriente	(8.824.050)	(1.641.809)
Diferido	3.251.816	7.137.056
Participación en resultados de filiales	(5.572.234)	5.495.247
Ganancia neta	21.008.782	2.488.427
	Bs.F. 57.077.716	Bs.F. 22.181.825


ENVASES VENEZOLANOS, S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Años terminados el 31 de agosto de 2009 y 2008

En bolívares fuertes

	Capital social suscrito	Actualización de capital social	Capital social actualizado	Reserva legal	Ganancias retenidas	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de agosto de 2007	Bs.F. 18.029.141	Bs.F. 45.280.786	Bs.F. 63.309.927	Bs.F. 8.765.332	Bs.F. 16.696.762	Bs.F. 88.772.021
Decreto de dividendos en acciones (Nota 1)	3.605.599	-	3.605.599	-	(3.605.599)	-
Decreto de dividendos en efectivo (Nota 1)	-	-	-	-	(4.110.600)	(4.110.600)
Ganancia neta	-	-	-	-	22.181.825	22.181.825
Saldo al 31 de agosto de 2008	21.634.740	45.280.786	66.915.526	8.765.332	31.162.388	106.843.246
Decreto de dividendos en acciones (Nota 1)	7.211.580	-	7.211.580	-	(7.211.580)	-
Decreto de dividendos en efectivo (Nota 1)	-	-	-	-	(5.019.260)	(5.019.260)
Ganancia neta	-	-	-	-	57.077.716	57.077.716
Saldo al 31 de agosto de 2009	Bs.F. 28.846.320	Bs.F. 45.280.786	Bs.F. 74.127.106	Bs.F. 8.765.332	Bs.F. 76.009.264	Bs.F. 158.901.702

Véanse las notas a los estados financieros consolidados.



ENVASES VENEZOLANOS, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 En bolívares fuertes

	Años terminados el 31 de agosto de	
	2009	2008
Actividades operacionales:		
Ganancia neta	Bs.F. 57.077.716	Bs.F. 22.181.825
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales:		
Depreciación	2.647.023	2.442.665
Ganancia en venta de activos fijos	-	(13.000)
Provisión para cuentas de cobro dudoso y reclamos de clientes	465.893	149.623
Provisión para obsolescencia de inventarios y otros materiales	398.534	(1.111.821)
Participación en resultados de filiales	(21.008.782)	(2.488.427)
Impuesto sobre la renta diferido	(3.251.816)	(7.137.056)
Acumulación para indemnizaciones sociales	5.376.399	2.624.771
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Inversiones temporales	(2.076.226)	1.077.900
Efectos y cuentas por cobrar	(23.455.853)	(14.537.653)
Inventarios	(8.775.653)	1.615.556
Gastos pagados por anticipado	1.270.093	(1.123.719)
Cuentas por pagar	(1.625.442)	(2.017.535)
Gastos acumulados y dividendos por pagar	5.179.504	5.555.524
Impuestos por pagar	7.331.722	(581.194)
Pagos de indemnizaciones sociales	(2.679.391)	(672.541)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales	<u>16.873.721</u>	<u>5.964.918</u>
Actividades de inversión:		
Variación neta de activos fijos y activos destinados para la venta	(7.049.241)	(1.517.863)
Compra de inversión en acciones	(13.604.000)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(20.653.241)</u>	<u>(1.517.863)</u>
Actividades de financiamiento:		
Aumento de préstamos bancarios	10.882.432	1.600.000
(Disminución) aumento de la deuda financiera a largo plazo	-	(300.000)
Dividendos decretados	(5.019.260)	(4.110.600)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>5.863.172</u>	<u>(2.810.600)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	2.083.652	1.636.455
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2.952.563	1.316.108
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>Bs.F. 5.036.215</u>	<u>Bs.F. 2.952.563</u>
Información complementaria sobre los flujos del efectivo:		
Intereses pagados	Bs.F. 6.303.536	Bs.F. 5.571.529
Impuestos pagados	<u>Bs.F. 1.493.213</u>	<u>Bs.F. 1.079.552</u>



PROPUESTA DE DIVIDENDOS

Siendo Envases Venezolanos, S.A., la compañía inscrita ante la Comisión Nacional de Valores, la Junta Directiva se permite someter a la consideración de los señores accionistas que de la utilidad neta del ejercicio 2008-2009, obtenida por la compañía, luego de deducir la participación en resultado de filiales, es decir, la cantidad de Treinta y Seis Millones Sesenta y Ocho Mil Novecientos Treinta y Cuatro Bolívares (Bs. 36.068.934,00), distribuir la cantidad de Diecinueve Millones Doscientos Treinta Mil Ochocientos Ochenta (Bs. 19.230.880,00) en dividendos en acciones y en efectivo, en un todo de conformidad con las previsiones establecidas en la Ley de Mercado de Capitales, en tal sentido se propone a la consideración de los señores accionistas:

PROPUESTA DE DIVIDENDO EN ACCIONES

La Junta Directiva se permite proponer a la consideración de los señores accionistas, decretar un dividendo en acciones a razón de una (1) acción por cada tres (3) acciones en tenencia, en consecuencia proponer aumentar el capital social de la compañía en la cantidad de Nueve Millones Seiscientos Quince Mil Cuatrocientos Cuarenta Bolívares (Bs. 9.615.440,00), con lo cual el Capital Social alcanzaría la cantidad de Treinta y Ocho Millones Cuatrocientos Sesenta y Un Mil Setecientos Sesenta Bolívares (Bs 38.461.760,00); mediante la emisión de Novecientas Sesenta y Un Mil Quinientas Cuarenta y Cuatro (961.544) nuevas acciones comunes nominativas con un valor nominal de Diez (10,00) bolívares, cada una, y en un todo iguales a las actualmente emitidas y en circulación. En el entendido que las acciones provenientes del presente aumento de capital no podrán ser negociadas hasta tanto su emisión sea autorizada por la Comisión Nacional de Valores y se haya realizado la referida notificación y autorización, y sea delegado en la Junta Directiva la determinación en cuanto a fechas del aumento del capital social mediante el dividendo en acciones acordado. Las fracciones de Acción, serán adquiridas por una filial de la Compañía, y pagadas a los accionistas en efectivo, a un precio igual al promedio de negociación de acciones de la Compañía en la Bolsa de Valores de Caracas, durante los tres días hábiles siguientes a la fecha en que se proceda al pago del Dividendo decretado (Fecha Efectiva de Registro del Beneficio).

PROPUESTA AUMENTO DE CAPITAL

De resultar aprobado el dividendo de acciones propuesto, modificar el Artículo 4º del Documento Constitutivo/Estatutario de la Compañía de la siguiente manera:

“Artículo 4: El capital de la Compañía es de Treinta y Ocho Millones Cuatrocientos Sesenta y Un Mil Setecientos Sesenta Bolívares (Bs 38.461.760,00) totalmente suscrito y pagado. Dicho capital está representado por Tres Millones Ochocientas Cuarenta y Seis Mil Ciento Setenta y Seis (3.846.176) acciones comunes nominativas, íntegramente pagadas con un valor nominal de Diez Bolívares (Bs. 10,00) cada una. Todas las acciones confieren a sus tenedores iguales derechos y cada una tendrá un voto en las Asambleas”.



PROPUESTA DE DIVIDENDO EN EFECTIVO

Que de la utilidad neta del ejercicio 2008-2009, obtenida por la compañía, luego de deducir la participación en resultado de filiales, se aparte la cantidad de Nueve Millones Seiscientos Quince Mil Cuatrocientos Cuarenta Bolívares (Bs. 9.615.440,00) para ser distribuida entre sus accionistas en efectivo a razón de Dos Bolívares con Cincuenta Céntimos (Bs. 2,50) por acción, el cual será cancelado en la oportunidad que la Junta Directiva así lo determine, de conformidad con la Resolución 110-2004 emanada de la Comisión Nacional de Valores.

OBLIGACIONES

Como una fuente alterna de financiamiento, la Junta Directiva solicita la aprobación por parte de la Asamblea para la Emisión, oferta pública y negociación de cualquier tipo de obligaciones, subordinadas y/o de papeles comerciales, hasta por la cantidad global de treinta y cinco millones de bolívares (Bs. 35.000.000,00), de acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Capitales, proponiendo igualmente que la remuneración del Representante Común provisional de los Obligacionistas y/o de los tenedores de papeles comerciales, no exceda al 1,5% anual sobre el monto de la emisión y así mismo facultar a la Junta Directiva para que efectúe y analice las características generales de las obligaciones que se emitan; determinar el monto, plazos, monedas, series, redención y demás términos, condiciones y características de dichas emisión o emisiones; designar al representante común provisional de las obligaciones y/o de los tenedores de los papeles comerciales; designar las Calificadoras de Riesgo que fuesen requeridas; y, decidir sobre cualquier asunto relacionado con la emisión y oferta pública de los títulos valores que se emitan, sin más limitaciones que las establecidas por las leyes y demás normas vigentes para el momento de realizar las emisiones.